

AR07

MADELEINE

MINES LTD.

file
LES MINES

MADELEINE LTEE



ANNUAL REPORT • 1968 • RAPPORT ANNUEL

**MADELEINE MINES LTD.
LES MINES MADELEINE LTEE**



Madeleine minesite, near Ste. Anne des Monts, Quebec.
Emplacement de la mine Madeleine, près de Ste-Anne-des-Monts, P.Q.

MADELEINE MINES LTD. LES MINES MADELEINE LTEE

† OFFICERS

President
Vice-President and
General Manager

Secretary

Treasurer

M. A. COOPER

J. B. ANDERSON

F. T. MCKINNEY

S. R. VARLEY

Président

Vice-président et
Directeur général

Secrétaire

Trésorier

† MEMBRES DE LA DIRECTION

† DIRECTORS

J. B. ANDERSON
Vice-President Operations,
McIntyre Porcupine Mines Limited,
Toronto, Ontario

M. A. COOPER
President and Chief Executive Officer,
McIntyre Porcupine Mines Limited,
Toronto, Ontario

J. K. GODIN
Executive Vice-President,
McIntyre Porcupine Mines Limited,
Toronto, Ontario

W. P. HAMMOND
Exploration Manager,
McIntyre Porcupine Mines Limited,
Toronto, Ontario

F. A. JOHNSTON
Legal Counsel,
McIntyre Porcupine Mines Limited,
Toronto, Ontario

N. B. KEEVIL, Jr.
Vice-President,
Teck Corporation Limited,
Toronto, Ontario

L. LANDRY
Secretary-Treasurer,
James Richardson Co. Ltd.,
Cap-Chat, Quebec

J. J. RANKIN
President,
Jorex Limited,
Toronto, Ontario

R. J. WRIGHT
Partner,
Lang, Michener, Cranston, Farquharson
& Wright,
Toronto, Ontario

† ADMINISTRATEURS

J. B. ANDERSON
Vice-président à l'exploitation,
McIntyre Porcupine Mines Limited,
Toronto, Ontario

M. A. COOPER
Président et directeur
administratif en chef,
McIntyre Porcupine Mines Limited,
Toronto, Ontario

J. K. GODIN
Vice-président administratif,
McIntyre Porcupine Mines Limited,
Toronto, Ontario

W. P. HAMMOND
Directeur de l'exploration,
McIntyre Porcupine Mines Limited,
Toronto, Ontario

F. A. JOHNSTON
Conseiller juridique,
McIntyre Porcupine Mines Limited,
Toronto, Ontario

N. B. KEEVIL, fils
Vice-président,
Teck Corporation Limited,
Toronto, Ontario

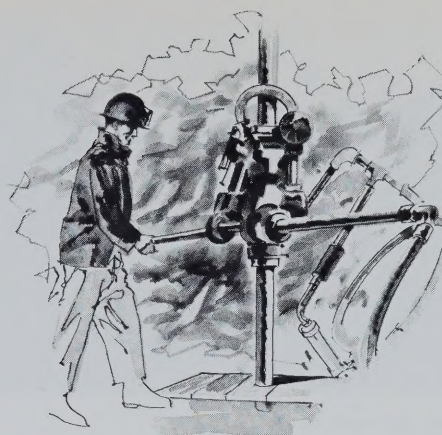
L. LANDRY
Secrétaire-trésorier,
James Richardson Co. Ltd.,
Cap-Chat, Québec

J. J. RANKIN
Président,
Jorex Limited,
Toronto, Ontario

R. J. WRIGHT
Associé de Lang, Michener, Cranston,
Farquharson & Wright,
Toronto, Ontario

† As at December 31, 1968

† au 31 décembre 1968



CAPITAL STOCK

Authorized shares: 5,000,000 actions Autorisées
Issued shares: 4,202,766 actions Emises

CAPITAL - ACTIONS

HEAD OFFICE

2100 Place du Canada,
Montréal, Québec

SIEGE SOCIAL

EXECUTIVE OFFICE

Suite 1200, 55 Yonge Street,
Toronto, Ontario

BUREAU ADMINISTRATIF

LOCATION OF MINE

Ste-Anne-des-Monts,
Québec

EMPLACEMENT DE LA MINE

MINE MANAGER

G. E. LACAILLE

DIRECTEUR DE LA MINE

AUDITORS

Thorne, Gunn, Helliwell & Christenson,
Toronto, Ontario

VERIFICATEURS

TRANSFER AGENTS AND REGISTRARS

Canada Permanent Trust Company,
Toronto, Ontario and
Montreal, Quebec

Toronto, Ontario et
Montréal, Québec

AGENTS DE TRANSFERT ET D'ENREGISTREMENT

ANNUAL MEETING

The Annual Meeting of Shareholders
will be held at 11:00 o'clock a.m.
(Montreal time)
Friday, April 25th, 1969 in
Galerie No. 1 Queen Elizabeth Hotel,
Montreal, Quebec

L'assemblée annuelle des actionnaires
se tiendra à 11 heures de la matinée,
(Heure de Montréal)
le vendredi 25 avril 1969,
dans la Galerie n° 1.
Hôtel Reine-Elizabeth, à
Montréal, Québec.

ASSEMBLEE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES



Under construction, conveyor to fine ore bins.

En construction, un transporteur aux bennes à minerai fin.

DIRECTORS' REPORT RAPPORT DES ADMINISTRATEURS

To the Shareholders:

On behalf of the Board of Directors it is a pleasure to submit herewith the first annual report of the Company.

Madeleine Mines Ltd. was incorporated on February 2, 1968, as a successor to Wexford Mines Limited, assuming at that time Wexford's assets which consisted mainly of its mining properties in the Gaspé area of the Province of Quebec. Under the financing arrangement which had been agreed upon earlier, McIntyre Porcupine Mines Limited undertook to finance the property to production at the rate of 2,500 tons per day through the purchase of up to \$12.5 million 5% first mortgage income bonds and shares of Madeleine in units of one \$1,000 bond and 80 shares for each \$1,000 advanced. If necessary, McIntyre will provide a further \$2.5 million, through the purchase of income bonds at par.

To the end of December 1968 McIntyre had advanced \$6,215,000 and, pursuant to the financing agreement, had taken down \$6,211,000 5% income bonds and 496,880 shares.

The main surface buildings are nearing completion and the installation of equipment is underway. By the end of 1968 Hydro-Quebec had completed its transmission line to the property and work on the new access road was well advanced.

Underground development, which is being carried out from three adits, totalled 17,437 feet, made up of 14,004 feet of lateral work and 3,433 feet of raising. Development of three stopes is almost complete and production blast-hole drilling has been started. Stope development to date has confirmed ore outlines and grades indicated by surface diamond

Aux actionnaires:

J'ai l'honneur de vous présenter, au nom du Conseil d'administration, le premier rapport annuel de la Compagnie.

Les Mines Madeleine Ltée, constituée le 2 février 1968 pour remplacer Wexford Mines Limited, prenait dès lors à son compte les éléments d'actif de cette dernière qui se composaient principalement de propriétés minières en Gaspésie, au Québec. Au titre d'une convention de financement intervenue antérieurement, McIntyre Porcupine Mines Limited s'engageait à financer l'entreprise jusqu'à la production de 2,500 tonnes par jour. Le financement se fait par l'achat d'actions et d'obligations hypothécaires de premier rang à 5% et à rendement conditionnel des Mines Madeleine Ltée, jusqu'à concurrence de \$12.5 millions, en unités d'une obligation de \$1,000 et 80 actions pour chaque \$1,000 avancé.

Si nécessaire, McIntyre fournira \$2.5 millions de plus, en achetant des obligations à rendement conditionnel au pair.

A la fin de décembre 1968, McIntyre avait avancé \$6,215,000 et, conformément à la convention de financement, reçu des obligations à 5% et à rendement conditionnel, pour \$6,211,000 ainsi que 496,880 actions.

Les principaux bâtiments de surface sont presque parachevés et la machinerie est en voie d'installation. Vers la fin de 1968, Hydro-Québec avait terminé l'aménagement de sa ligne de transport d'électricité jusqu'à la propriété et les travaux d'aménagement d'une nouvelle route d'accès étaient fort avancés.

Quant aux travaux souterrains, qui sont exécutés à partir de trois galeries d'accès, ils se sont élevés à 17,437 pieds, dont 14,004 pieds de percement latéral et 3,433 pieds de remontée. L'aménagement de trois chantiers d'abattage est presque terminé et le forage de trous de mine en vue de la production a été commencé.



The Madeleine 3440 Adit.
Galerie Madeleine 3440.

MADELEINE MINES LTD. LES MINES MADELEINE LTEE

drilling. No exploratory work was done during the year and the published ore reserves of 5,295,000 tons of copper averaging 1.36% after allowing for dilution remain unchanged. Production is expected to commence during the second quarter of 1969.

At the property there are 315 employees, 237 of whom are employed by contractors. Following the commencement of production the Madeleine work force will approximate 150 employees.

Toward the end of the year, the Company's shares were listed on the Canadian Stock Exchange, in Montreal, and the Toronto Stock Exchange.

Following the fiscal year end, Mr. J. J. Rankin resigned as a director. Mr. M. A. Cooper resigned as a director and President following his appointment as President and Managing Director of Falconbridge Nickel Mines Limited. To both these gentlemen the Board records its thanks for their valued assistance during the early life of the Company.

On March 18, 1969, Dr. F. R. Burton of Toronto and Mr. Jacques Angers of Montreal, Quebec were elected to fill the Board vacancies and Mr. J. K. Godin was appointed President.

The directors express their appreciation for the conscientious effort and co-operation of our employees throughout the year.

Les travaux d'aménagement de chantiers accomplis à ce jour confirment la configuration et la teneur des gisements que le forage au diamant en surface avait indiquées. Aucun travail d'exploration n'a été exécuté au cours de l'année et les réserves de minerai déjà annoncées, 5,295,000 tonnes de minerai d'une teneur de 1.36% en cuivre compte tenu de la dilution, sont les mêmes. On prévoit que la production commencera au cours du deuxième trimestre de 1969.

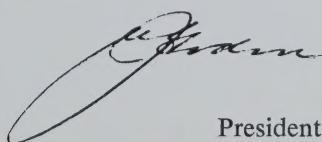
La propriété compte actuellement 315 employés, dont 237 travaillent pour le compte d'entrepreneurs. A compter de la mise en production, l'effectif de la Mine Madeleine sera environ de 150 employés.

Vers la fin de l'année les actions de la Compagnie ont été inscrites à la Bourse Canadienne à Montréal, et à la Bourse de Toronto.

A l'expiration de l'année financière, M. J. J. Rankin a démissionné du poste d'administrateur et M. M. A. Cooper du poste d'administrateur et de président à la suite de sa nomination de président et directeur administratif de Falconbridge Nickel Mines Limited. Le Conseil désire leur exprimer ses remerciements pour leur précieuse collaboration au cours du début de la Compagnie.

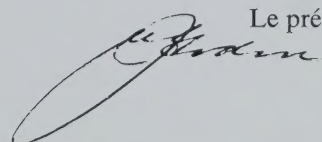
C'est le 18 mars 1969 que le Dr F. R. Burton, de Toronto, et M. Jacques Angers, de Montréal, P.Q. ont été élus au Conseil en remplacement des démissionnaires, et M. J. K. Godin a été nommé président.

Les administrateurs expriment leur appréciation pour l'effort consciencieux et la coopération de nos employés au cours de l'année.



President.

Toronto, March 21, 1969



Le président,

Toronto le 21 mars 1969.

**MADELEINE
LES MINES**

(Incorporated February 2, 1981)
(Constituée le 2 février 1981)

*Balance Sheet –
Bilan au 31*

ASSETS

Current Assets

Cash	\$ 269,079
Accounts receivable	31,380
	<u>300,459</u>

Fixed Assets

Buildings and equipment at cost	4,230,103
Mining properties held under leases and mining development licenses, in the Gaspé area (note 4)	32,025
	<u>4,262,128</u>

**Other Assets and Deferred
Expenditures**

Deposit on power line	175,000
Supplies at cost	207,944
Exploration, development and administrative expenditures deferred	3,649,638
Bond discount (note 2)	496,880
	<u>4,529,462</u>
	<u>\$9,092,049</u>

ACTIF

Disponibilités

Encaisse
Comptes à recevoir

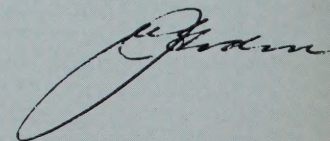
Immobilisations

Bâtisses et équipement (au prix coûtant)
Propriétés minières détenues en vertu de baux et de permis de développement minier en Gaspésie (note 4)

Autres éléments d'actif et dépenses reportées

Dépôt pour la ligne d'électricité
Fournitures, au prix coûtant
Dépenses d'exploration, de développement et d'administration reportées
Escompte sur les obligations (note 2)

On behalf of the
Au nom du Con



Director/ Administrateur

MINES LTD. DELEINE LTEE

under the laws of Quebec)
sous les lois du Québec)

December 31, 1968
décembre 1968

LIABILITIES

Current Liabilities

Accounts payable and accrued liabilities	\$ 882,311
Payable to McIntyre Porcupine Mines Limited	4,268
	<u>886,579</u>

First Mortgage Income Bonds

5% cumulative interest, maturing December 31, 1982 (note 2)	<u>6,211,000</u>
---	------------------

Contingent Liability

Additional consideration for mining claims (note 4)

Shareholders' Equity

Capital stock (notes 1, 2 and 5)	
Authorized — 5,000,000 shares without par value	
Issued — 4,202,766 shares	1,994,470
	<u>\$9,092,049</u>

PASSIF

Exigibilités

Comptes à payer et passif couru
Somme à payer à McIntyre Porcupine Mines Limited

Obligations hypothécaires de premier rang à intérêt conditionnel

Intérêt cumulatif à 5%, échéant le 31 décembre 1982 (note 2)

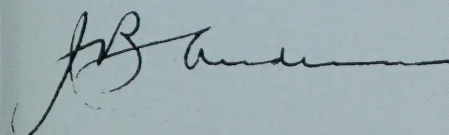
Passif éventuel

Somme additionnelle pour les concessions minières (note 4)

Avoir des actionnaires

Capital-actions (notes 1, 2 et 5)
Autorisé — 5,000,000 d'actions sans valeur au pair
Emis — 4,202,766 actions

rd
l'administration



Director/Administrateur

**MADELEINE MINES LTD.
LES MINES MADELEINE LTEE**

**STATEMENT OF EXPLORATION, DEVELOPMENT AND ADMINISTRATIVE
EXPENDITURES DEFERRED**

From Incorporation on February 2, 1968 to December 31, 1968

**ETAT DES DEPENSES D'EXPLORATION, DE DEVELOPPEMENT ET
D'ADMINISTRATION REPORTEES**

**Depuis la constitution en compagnie le 2 février 1968
jusqu'au 31 décembre 1968**

Adit preparation	\$ 181,338	Préparation de fendues
Level development	1,082,480	Développement de niveaux
Raising	227,721	Remontée
General expenses at the property	601,645	Frais généraux à la propriété
Administrative and general expenses	177,634	Frais généraux et administratifs
Interest on advances	100,717	Intérêt sur les avances
Expenditures for the period	2,371,535	Dépenses de la période
Expenditures by predecessor company prior to February 2, 1968 (note 1)	1,278,103	Dépenses faites par la compagnie précédente avant le 2 février 1968 (note 1)
Total deferred at end of period	<u><u>\$3,649,638</u></u>	Total des dépenses reportées à la fin de la période



STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS
From Incorporation on February 2, 1968 to December 31, 1968

ETAT DE LA SOURCE ET L'EMPLOI DES FONDS
Depuis la constitution en compagnie le 2 février 1968
jusqu'au 31 décembre 1968

SOURCE OF FUNDS

Issue of 5% first mortgage income
bonds and shares of capital stock
(note 2) \$6,211,000

SOURCE DES FONDS

Emission d'obligations hypothécaires en
premier rang à intérêt conditionnel de
5% et d'actions du capital-actions
(note 2)

APPLICATION OF FUNDS

Buildings and equipment 3,919,560
Deposit on power line 153,500
Exploration, development and
administrative expenditures 2,371,535
Purchase of supplies 190,625
Mining claims 3,125
6,638,345
Decrease in working capital position 427,345
Working capital deficiency of predecessor
company assumed at February 2, 1968
(note 1) 158,775
Working capital deficiency at end of period \$ 586,120

EMPLOI DES FONDS

Bâtisses et équipement
Dépôt pour la ligne d'électricité
Dépenses d'exploration, de développement
et d'administration
Achat de fournitures
Droits miniers
Diminution du fonds de roulement
Déficit du fonds de roulement de la compagnie
précédente pris en charge, au 2 février 1968
(note 1)
Déficit du fonds de roulement à la fin de la période

MADELEINE MINES LTD. LES MINES MADELEINE LTEE

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of
Madeleine Mines Ltd.

We have examined the balance sheet of Madeleine Mines Ltd. as at December 31, 1968 and the statements of exploration, development and administrative expenditures deferred and source and application of funds from incorporation on February 2, 1968 to December 31, 1968 and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the company, these financial statements are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the company as at December 31, 1968 and the results of its operations and the source and application of its funds for the period then ended, in accordance with generally accepted accounting principles.

THORNE, GUNN, HELLIWELL &
CHRISTENSON

Chartered Accountants

Toronto, Canada
February 20, 1969

RAPPORT DES VERIFICATEURS

Aux actionnaires de
Les Mines Madeleine Ltée

Nous avons examiné le bilan de Les Mines Madeleine Ltée au 31 décembre 1968 et les états des dépenses d'exploration, de développement et d'administration reportées et de la source et l'emploi des fonds depuis la constitution de la compagnie le 2 février 1968 jusqu'au 31 décembre 1968 et nous avons obtenu tous les renseignements et explications demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres et autres preuves à l'appui que nous avons considérés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, et selon les renseignements et explications qui nous ont été fournis, et tel qu'il appert aux livres de la compagnie, ces états financiers sont rédigés de façon à présenter avec fidélité et exactitude la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1968 ainsi que les résultats d'opérations et la source et l'emploi des fonds de la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus.

THORNE, GUNN, HELLIWELL &
CHRISTENSON

Comptables agréés

Toronto, Canada
le 20 février 1969



NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

December 31, 1968

1. ISSUE OF CAPITAL STOCK TO PREDECESSOR COMPANY

As of February 2, 1968 the company purchased all of the assets of the predecessor company, Wexford Mines Limited, in consideration of the assumption of all of Wexford's liabilities and the issue of 3,705,886 shares of the company's capital stock.

2. FINANCING ARRANGEMENTS

Under an agreement dated April 25, 1968 McIntyre Porcupine Mines Limited has agreed to provide \$12½ million to bring the company's mining properties into production. These funds are to be provided by the purchase of 12,500 \$1,000 units consisting of one 5% first mortgage income bond of \$1,000 and 80 shares of the company. If further funds are required, McIntyre has further agreed to purchase up to \$2½ million additional bonds at par.

In the period ended December 31, 1968 \$6,211,000 5% first mortgage income bonds and 496,880 shares were issued to McIntyre under this agreement. The issue of the shares is recorded in the accounts at \$1 per share and the issue of the bonds is recorded at a discount of \$496,880.

The trust deed authorizing the issue of the \$15,000,000 5% first mortgage income bonds provides that the bonds are to be redeemed out of the cash flow of the company and mature on December 31, 1982.

3. COSTS TO COMPLETE THE DEVELOPMENT PROGRAM

Costs to be incurred after December 31, 1968 to bring the company's mining property into production are estimated to amount to approximately \$6,000,000. Funds to be made available under the financing arrangements (note 2) are more than adequate to meet these costs and for required working capital.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

le 31 décembre 1968

EMISSION DU CAPITAL-ACTIONS À LA COMPAGNIE PRÉCÉDENTE

Le 2 février 1968 la compagnie achetait tous les éléments d'actif de la compagnie précédente, Wexford Mines Limited, moyennant la prise en charge de tous les éléments de passif et l'émission de 3,705,886 actions du capital-actions de la compagnie.

2. FINANCEMENT

Au titre d'une convention intervenue le 25 avril 1968, McIntyre Porcupine Mines Limited s'est engagée à fournir la somme de \$12½ millions pour la mise en production des propriétés minières de la compagnie. Ces fonds seront avancés au moyen de l'achat de 12,500 unités de \$1,000 chacune, composée d'une obligation en premier rang à intérêt conditionnel de 5% et 80 actions de la compagnie. McIntyre a de plus convenu qu'au besoin elle achèterait d'autres obligations au pair jusqu'à concurrence de \$2½ millions.

Au cours de la période qui s'est terminée le 31 décembre 1968, des obligations hypothécaires en premier rang à intérêt conditionnel de 5% et 496,880 actions ont été émises à McIntyre au titre de cette convention, pour un total de \$6,211,000. L'émission des actions est portée aux comptes à \$1 par action et celle des obligations à un escompte de \$496,880.

L'acte de fiducie autorisant l'émission d'obligations d'hypothécaires en premier rang à intérêt conditionnel de 5% prévoit que les obligations devront être rachetées à même la trésorerie de la compagnie et l'échéance est fixée au 31 décembre 1982.

3. FRAIS DE L'ACHÈVEMENT DU PROGRAMME DE DÉVELOPPEMENT

Les frais à assumer après le 31 décembre 1968 pour mettre la propriété minière de la compagnie en production sont estimés à environ \$6,000,000. Les fonds qui seront disponibles au titre de la convention de financement (note 2) suffiront amplement pour faire face à ces frais et pour constituer le fonds de roulement nécessaire.

MADELEINE MINES LTD. LES MINES MADELEINE LTEE

4. MINING CLAIMS

Ninety-nine mining claims transferred to the company were contributed to the predecessor company by shareholders in 1966 and were recorded in the predecessor company's accounts at the value of \$27,000 determined by the directors. If the ninety-nine mining claims are brought into production, the company is obligated to pay to the original vendors of the claims out of future net profits a total of \$500,000. Payments are to be made of amounts equal to 10% of the company's cash flow in the preceding year, commencing in the year following the year during which the retirement of the first mortgage income bonds (note 2) is completed.

5. DIVIDEND RESTRICTION

Under the trust deed of the 5% first mortgage income bonds (note 2) the company has undertaken that it will not pay any dividends until the bonds are retired.

6. REMUNERATION OF DIRECTORS AND SENIOR OFFICERS

During the period from incorporation on February 2, 1968 to December 31, 1968 remuneration was paid as follows

Directors	\$ 3,375
Officers	Nil
Five highest paid employees	49,930
	<u>\$ 53,305</u>

4. CONCESSIONS MINIÈRES

Les quatre-vingt-dix-neuf concessions minières transférées à la compagnie représentent l'apport des actionnaires à la compagnie précédente en 1966. Elles ont été portées aux comptes de la compagnie précédente à une valeur de \$27,000, déterminée par les administrateurs. Si les quatre-vingt-dix-neuf concessions minières sont mises en production, la compagnie devra payer aux vendeurs initiaux des concessions une somme de \$500,000 à même les bénéfices nets futurs. Le paiement sera effectué en versements égaux à 10% des résultats de la compagnie, en termes de trésorerie, de l'année précédente à compter de l'année qui suivra celle où le remboursement des obligations hypothécaires en premier rang à intérêt conditionnel (note 2) aura été effectué.

5. RESTRICTIONS RELATIVE AUX DIVIDENDES

En vertu de l'acte de fiducie des obligations hypothécaires en premier rang à intérêt conditionnel de 5% (note 2), la compagnie s'est engagée à ne pas verser de dividendes jusqu'à ce que les obligations aient été remboursées.

6. RÉMUNÉRATION DES ADMINISTRATEURS ET DES CADRES SUPÉRIEURS

Au cours de la période écoulée depuis la constitution en compagnie le 2 février 1968, jusqu'au 31 décembre 1968, les rémunérations ont été payées comme suit:

Administrateurs	\$ 3,375
Cadres supérieurs	aucune
Cinq employés les mieux payés	49,930
	<u>\$53,305</u>

